



HAVYARD GROUP ASA

THIRD QUARTER RESULTS 2020
RESULTATRAPPORT FOR TREDJE KVARTAL 2020



HAVYARD GROUP IN GENERAL **GENERELT OM HAVYARD KONSERNET**



HAVYARD GROUP ASA will create value through active ownership in companies that deliver sustainable solutions. With a foundation of experience and expertise, and a focus on efficiency, safety and the environment, the group's companies develop and deliver innovative solutions of high quality to customers in seafood, energy and transport.

The group wants to be an active contributor in the "green shift" and aims to develop and establish sustainable companies. The latest addition to the line is Havyard Hydrogen, which is a system integrator and supplier of zero-emission hydrogen energy systems for ships.

The companies in the Havyard Group supply design and equipment to advanced vessels in many segments, as well as to a growing market in land based aquaculture. The shipyard in the group delivers newbuilding, repairs, maintenance and conversions. The group's subsidiaries have a broad, international customer base.

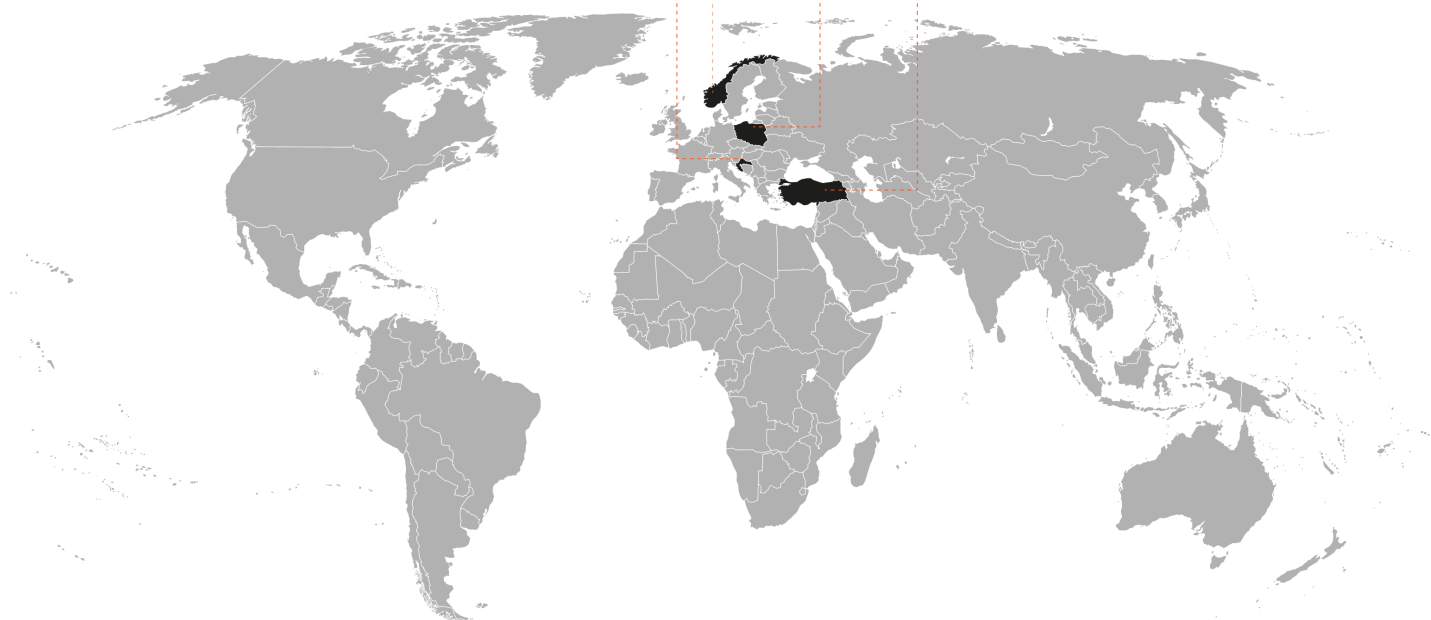
HAVYARD GROUP ASA skal skape verdier gjennom aktivt eierskap i selskap som leverer bærekraftige løsninger. Med erfaring og kompetanse i bunn, og fokus på effektivitet, sikkerhet og miljø, utvikler og leverer konsernets selskaper nyskapende løsninger av høy kvalitet til kunder innen sjømat, energi og transport.

Konsernet ønsker å være en aktiv bidragsyter i «det grønne skiftet» og har målsetting om å utvikle og etablere bærekraftige selskaper. Siste tilskudd på stammen er Havyard Hydrogen som er en systemintegrator og leverandør av nullutslipps hydrogen energisystemer til skip.

Selskapene i Havyard konsernet leverer design og utstyr til avanserte fartøy i mange segmenter, samt til et voksende marked innen oppdrett på land. Verftet i konsernet leverer nybygg, reparasjon, vedlikehold og ombygginger. Konsernets datterselskaper har en bred, internasjonal kundebase.



Croatia Norway Poland Turkey



HAVYARD GROUP ASA

Havyard House,
Holmefjordvegen 1,
6090 Fosnavåg, Norway

Phone: +47 70 08 45 50
havyard.group@havyard.com

DESIGN & SOLUTIONS

HAVYARD DESIGN & SOLUTIONS AS, dep. Fosnavåg
HAVYARD DESIGN & ENGINEERING Sp. Z o.o. (Poland)
HAVYARD DESIGN & ENGINEERING Rijeka d.o.o

NORWEGIAN GREENTECH

NORWEGIAN GREENTECH AS

POWER & SYSTEMS

NORWEGIAN ELECTRIC SYSTEMS AS

SHIP TECHNOLOGY

NEW HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Fosnavåg
NEW HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Leirvik
HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Leirvik
NEW HAVYARD SHIP TECHNOLOGY AS, dep. Turkey
HAVYARD PRODUCTION Sp. Z o.o. (Poland)
HAVYARD PRODUCTION Sp. Z o.o. (Norway)
NORWEGIAN PRODUCTION SP. Z o.o. (Poland)



HIGHLIGHTS VIKTIGE HENDELSER

- Havyard has an EBIT of NOK 62.8 million (3.5%) per 3 quarter 2020.
- The group's operating profit (EBIT) indicates that the project-development at the shipyard is under control, despite the Covid 19 outbreak among its employees and sub-contractors. See note 12 for more information.
- Profit before tax is NOK 17 million (0.9%). This is an improvement from NOK -32 million in 2 quarter.

Events after balance sheet date

- Havyard has established a company for hydrogen-powered ships. Havyard's complete hydrogen system for ships will be completed in 2021, and the company focus is to meet the market demand for the solution, which will make it possible also for large ships to sail longer distances with zero emissions.
- Norwegian Greentech AS (NGT) has signed its biggest deal to date in the form of a fleet contract with the Norwegian shipping company Wilson ASA. The agreement means that NGT will deliver ballast water treatment systems for all ships owned by Wilson, primarily during the period 2020–2024. Wilson is one of the biggest cargo shipping companies in Europe in its segment, and the biggest in Norway by far. The fleet currently comprises 120 ships.

Financial update

- The Group were in breach of their covenants as of 3 quarter 2020, long-term interest bearing bank loans are therefore reclassified to short-term.
- In September, we agreed on postponing the maturity of the Bond Loan until December 2020 and postponing the repayment of loans to DnB. It is an ongoing process for further postponement. In the process of strengthening the group's financial position and highlighting values, it is considered to separate the design and equipment business in a separate company. The company is in dialogue with the lenders to facilitate this and has received approval in principle from the secured lenders to continue working on such a restructuring.

Covid-19 – in general

During 2020, the group's operations have been affected from the spread of Covid-19 and activities related to infection control. In addition to operational challenges, sales and travel activities are impacted. See note 13 for more information.

- Havyard har et Driftsresultat (EBIT) på NOK 62,8 millioner (3,5%) pr 3. kvartal 2020.
- Konsernets driftsresultat (EBIT) viser at prosjektutviklingen ved skipsverftet er under kontroll, på tross av Covid-19 utbrudd blant de ansatte og leverandører, se note 12 for mer informasjon.
- Resultat før skatt er på NOK 17,0 millioner (0,9%). Dette en forbedring fra NOK -32 millioner i 2. kvartal.

Hendelser etter balansedagen

- Havyard har etablert et selskap for hydrogendrift av skip. Havyards komplette hydrogensystem for skip er klart i 2021, og selskapet opprettes for å møte markedets etterspørsel etter løsningen, som gjør at også større skip kan seile lengre avstander med nullutslipp.
- Norwegian Greentech AS (NGT) har inngått sin desidert største avtale da de har signert flåteavtale med det Norske rederiet Wilson ASA. Avtalen innebærer at NGT skal levere rensesystemer for Ballastvann til alle Wilson sine eide skip, hovedsakelig i perioden 2020 til 2024. Wilson er et av de største fraktebåtrederiene i Europa innen sitt segment, og det desidert største i Norge. Flåten består pr. i dag av 120 skip.

Finansiell oppdatering

- Konsernet var i brudd med sine lånevilkår pr 3. kvartal 2020 slik at langsiktige rentebærende banklån er omklassifisert til kortsiktig.
- Det ble i september enighet om utsettelse av forfall av obligasjonslånet til desember 2020 og likeledes utsettelse av avdrag på lån til DnB. Det jobbes med å utsette dette ytterligere. I prosessen med å styrke konsernets finansielle stilling og synliggjøre verdier vurderes det å skille ut design og utstyrvirksomheten i et eget selskap. Selskapet er i dialog med långiverne for å fasilitere dette og har fått prinsipiell tilslutning fra de sikrede långiverne til å jobbe videre med en slik omstrukturering.

Covid-19 – generelt

Konsernets virksomheter har i 2020 blitt påvirket av effekter vedrørende Covid-19 utbredelsen og aktiviteter tilknyttet smittebegrensning. I tillegg til driftsrelaterte utfordringer rammes salgs- og reiseaktivitet. Se note 13 for mer informasjon.



FINANCIAL SUMMARY & KEY FIGURES

SAMMENDRAG & NØKKELTALL

Financial result		Sammendrag resultat				
MNOK		2020 YTD	2019 YTD	2020 Q3	2019 Q3	2019
		unaudited urevidert	unaudited urevidert	unaudited urevidert	unaudited urevidert	
Operating revenues	Driftsinntekter	1 810	1 904	511	326	2 240
Cost of sales	Varekostnader	1 308	1 696	368	437	1 877
Payroll expenses	Lønnskostnader	235	276	85	28	362
Other operating expenses	Andre driftskostnader	173	91	39	7	151
Operating expenses	Driftskostnader	1 717	2 062	492	472	2 389
EBITDA	EBITDA	93	-158	19	-145	-149
Depreciation/impairment	Avskrivninger/ Nedskriv.	30	66	11	41	153
EBIT	EBIT	63	-224	9	-186	-368
Net financial	Netto finans	-46	-61	41	-46	-75
Profit before tax	Resultat før skatt	17	-285	49	-233	-442
Profit/loss from continued operations	Perioderesultat fra viderført virksomhet	18	-288	42	-248	-481

Group Key Figures		Nøkkeltall konsern				
MNOK		2020 YTD	2019 YTD	2020 Q3	2019 Q3	2019
EBIT-margin	EBIT-margin	3,5 %	-11,8 %	1,7 %	-57,1 %	-16,4 %
Earnings per share	Resultat pr aksje	0,64	-7,07	1,74	-5,25	-14,80
Assets	Eiendeler	2 605	3 727	2 605	3 727	1 760
Equity	Egenkapital	-96	81	-96	81	-115
Equity ratio	Egenkapitalandel	-3,7 %	2,2 %	-3,7 %	2,2 %	-6,5 %

HAVYARD DESIGN 831L SOV



INCOME STATEMENT RESULTATREGNSKAP

The Group's operating revenues in 3 quarter 2020 were NOK 511 million, compared to NOK 326 million corresponding period 2019. The Group's operating revenues year to date 3 quarter 2020 were NOK 1,810 million, compared to NOK 1,904 million corresponding period 2019.

The comparative figures for 2019 have been adjusted for loss of income from the company MMC First Process, which was sold in July 2019.

The Group's EBIT for the 3 quarter 2020 was NOK 8.7 million (1,7%), compared to NOK -186 million (-57%) 3 quarter 2019. The EBIT year to date 2020 was NOK 62.8 million (3,5%), compared to NOK -224 million (-11,8%) in the same period 2019.

The operating margin is significantly improved in 2020 mainly due to positive profit development at the shipyard.

Further details are found under the segment info.

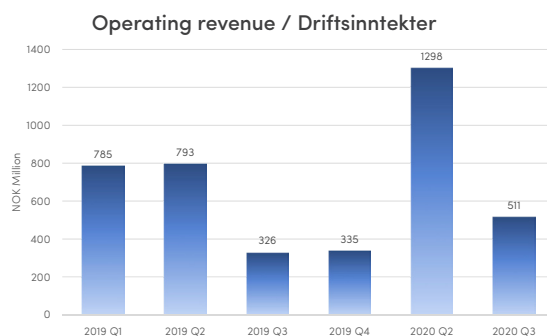
Driftsinntektene for konsernet i 3. kvartal 2020 var NOK 511 millioner, sammenlignet med NOK 326 millioner i tilsvarende periode for 2019. Driftsinntektene for konsernet pr 3. kvartal 2020 var NOK 1 810 millioner, sammenlignet med NOK 1 904 millioner i tilsvarende periode for 2019.

Sammenligningstallene for 2019 er justert for bortfall av inntekter fra selskapet MMC First Process, som ble solgt juli 2019.

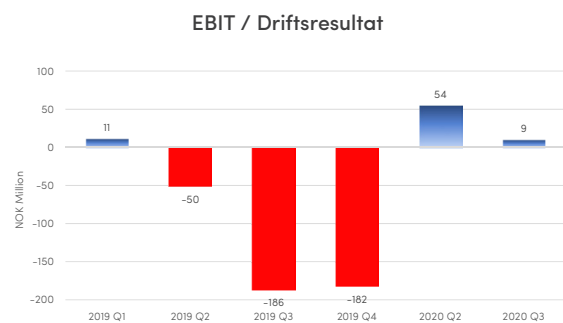
Konsernet hadde et driftsresultat (EBIT) på NOK 8,7 millioner (1,7%) i 3.kvartal 2020, mot NOK -186 millioner (-57%) i 3. kvartal 2019. Driftsresultatet hittil i 2020 er NOK 62,8 millioner (3,5%), sammenlignet med NOK -224 millioner (-11,8%) i tilsvarende periode for 2019.

Driftsmargin er vesentlig forbedret i 2020, hovedsakelig grunnet positiv resultatutvikling for verftet.

Ytterligere detaljer finnes under status i segmentene.



Illustrations; Revenue and EBIT for 2020.Q2 includes both Q1 and Q2 /



Driftsinntekter og driftsresultat for 2020.Q2 er summen av Q1 og Q2.

FINANCIAL POSITION BALANCE

The total assets in the Group has increased from NOK 1,761 million to NOK 2,605 million from the year-end 2019 to end of 3 quarter 2020.

The total equity has increased from NOK -115 million to NOK -96 million from the year-end 2019 to end of 3 quarter 2020. The equity ratio has improved from -6.5 % in the end of 2019 to -3.7% in the end of 3 quarter 2020.

The debt committee's work in Havyard Ship Technology AS is expected to be completed in the 4 quarter of 2020, ref. stock exchange announcement 20.10.2020. The Compulsory composition has a positive equity effect in 4 quarter 2020.

Current assets have increased from NOK 1,471 million at the end of 2019 to NOK 2,333 million at the end of 3 quarter 2020.

Total liabilities are NOK 2,701 million at end of 3 quarter 2020, compared to NOK 1,875 million at year-end 2019. The change is mainly due to increased construction loans and other current liabilities (Prepayments from customers).

Totale eiendeler i konsernets balanse er økt fra NOK 1 761 millioner ved utgangen av 2019 til NOK 2 605 millioner ved utgangen av 3. kvartal 2020.

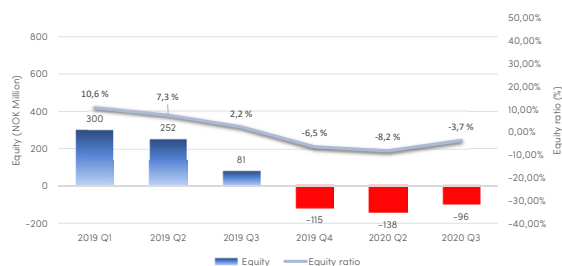
Egenkapitalen i konsernet er økt fra NOK -115 millioner ved utgangen av 2019 til NOK -96 millioner ved utgangen av 3.kvartal 2020. Egenkapitalandelen er økt fra -6,5% ved utgangen av 2019 til -3,7 % ved utgangen av 3. kvartal 2020.

Gjeldnemdas arbeid i Havyard Ship Technology AS forventes avsluttet i 4. kvartal 2020, og det vises til børsmelding sendt 20.10.20. Dette vil ha en positiv effekt på egenkapitalen i 4. kvartal 2020.

Omløpsmidler er økt fra NOK 1 471 millioner ved utgangen av 2019 til NOK 2 333 millioner ved utgangen av 3. kvartal 2020.

Total gjeld er NOK 2 701 millioner ved utgangen av 3. kvartal 2020 sammenlignet med NOK 1 875 millioner ved utgangen av 2019. Endringen skyldes i all hovedsak økte byggelån og annen kortsiktig gjeld (Forskudd fra kunder).

Equity and equity ratio/ Egenkapital og egenkapitalandel



CASH FLOW KONTANTSTRØM

Aggregate cash flow from operating activities is positive with NOK 47,8 million per 3 quarter 2020, compared to a negative cash flow of NOK -150.0 million year end 2019. The positive change is cash is mainly related to improved profit.

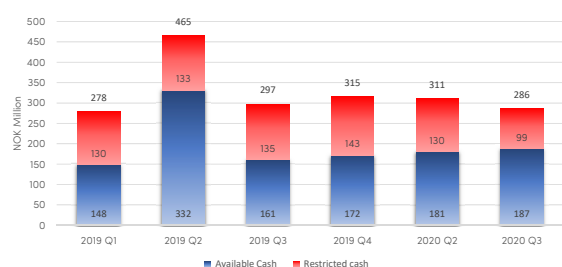
Aggregate cash flow from investing activities was negative with NOK -10,9 million per 3 quarter 2020, compared to a positive cash flow NOK 178.1 million year end 2019. The decline is primarily due to the positive cash effect from sale of the subsidiary MMC First Process in 2019.

Aggregate cash flow from financing activities is negative with NOK -21,9 million per 3 quarter 2020, compared to a negative cash flow of NOK -77.7 million year end 2019.

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter er positiv med NOK 47,8 millioner pr 3. kvartal 2020, sammenlignet med en negativ kontantstrøm på NOK -150,0 millioner ved utgangen av 2019. Den bedrede kontantstrømmen er hovedsakelig drevet av positiv resultatutvikling.

Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter var negativ med NOK -10,9 millioner pr 3. kvartal 2020, sammenlignet med en positiv kontantstrøm på NOK 178,1 millioner ved utgangen av 2019. Nedgangen skyldes primært at 2019 tallene inkluderte salget av datterselskapet MMC First Process.

Kontantstrøm fra finansieringaktiviteter er negativ med NOK -21,9 millioner pr 3. kvartal 2020 sammenlignet med negativ kontantstrøm på NOK -77,7 millioner ved utgangen av 2019.



ORDER STATUS ORDRESTATUS

The order book is NOK 1,954 million at the end of the 3 quarter of 2020 compare with NOK 3,205 million in the year end 2019. The order book is reduced in all segments during the year.

The order book per 3 quarter 2020 includes three live fish carriers, and three windfarm service vessels.

In addition to this, the order book includes design contracts and equipment packages for vessels built externally.

More information regarding the order backlog and status is specified under each segment.

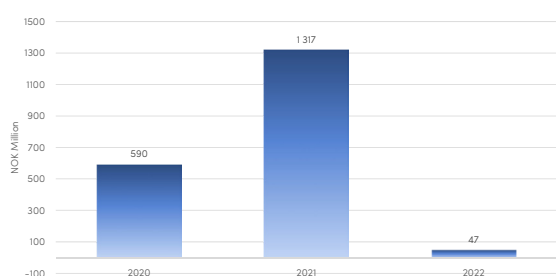
Ordreboken er på NOK 1 954 millioner ved utgangen av 3. kvartal 2020 mot NOK 3 205 millioner ved årslutt 2019. Ordreboken er redusert i alle segment i løpet av året.

Ordreboken pr 3. kvartal 2020 inkluderer tre brønnbåter, og tre service-skip til vindmøller.

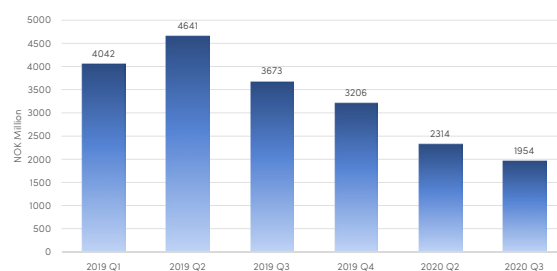
I tillegg til skip til bygging på eget verft inkluderer ordreboken design og utstyrs pakker for fartøy bygd på verft eksternt.

Mer informasjon vedrørende ordrebok finnes under hvert enkelt segment.

Distribution order backlog / Fordeling ordrebok



Order backlog / Ordrebok



SEGMENTS / SEGMENTER

SHIPBUILDING TECHNOLOGY

The operating revenues in the Shipbuilding Technology segment were NOK 1,430 million per 3 quarter of 2020, compared with NOK 1,515 million per 3 quarter of 2019. Operating profit (EBIT) per 3 quarter of 2020 was NOK 52 million (3.6%). This is an increase from NOK -237 million (-15,6%) per 3 quarter of 2019.

The following vessels have been docked at the shipyard in Leirvik for the outfitting per 3 quarter 2020:

- Newbuild no. 145, Ferry to Fjord1. (Delivered Aug. 2020)
- Newbuild no. 147, Live fish carrier to Norsk Fisketransport.
- Newbuild no. 146, SOV to Esvagt.
- Newbuild no. 150, Live fish carrier to Norsk Fisketransport.

The order backlog at the end of 3 quarter of 2020 for Shipbuilding Technology is NOK 1,202 million. The order backlog includes three live fish carriers and three windmill support vessels.

The order backlog for 2020 and first half of 2021 forms a good foundation for activity until summer 2021. A strategic decision is to start downsizing the shipyard due to the prevailing market conditions for newbuildings and that opportunities for construction financing will be challenging in the time ahead.

Driftsinntektene i Shipbuilding Technology segmentet var NOK 1 430 millioner pr 3. kvartal 2020, sammenlignet med NOK 1 515 millioner pr 3. kvartal 2019. Driftsresultatet (EBIT) pr 3. kvartal 2020 var NOK 52 millioner (3,6%). Dette er en økning fra NOK -237 (-15,6%) millioner pr 3. kvartal 2019.

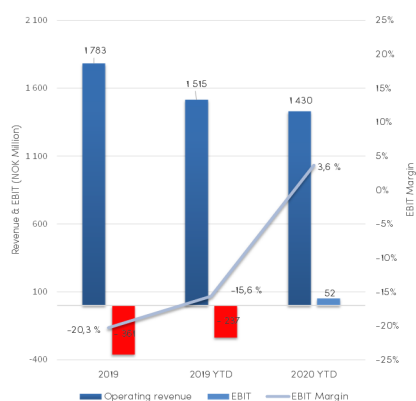
De følgende skipene har vært på verftet i Leirvik for utrustning pr 3. kvartal 2020:

- NB no. 145, ferge til Fjord1. (Leverd aug. 2020)
- NB no. 147, Brønnbåt til Norsk Fisketransport.
- NB no. 146, Vindmølle support (SOV) til Esvagt.
- NB no. 150, Brønnbåt til Norsk Fisketransport.

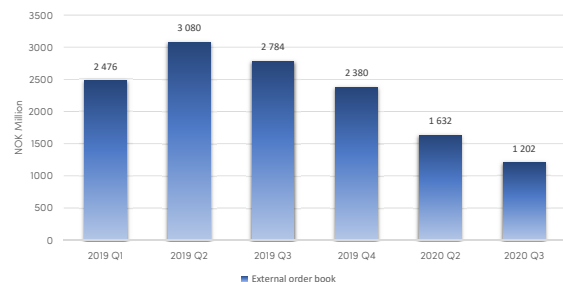
Ordreboken ved utgangen av 3. kvartal 2020 for Shipbuilding Technology var NOK 1 202 millioner. Ordreboken inkluderer tre brønnbåter og tre service-skip til vindmøller.

Ordreboken for 2020 og første halvår 2021 danner i dag et godt fundament for aktivitet fram til sommeren 2021, men etter en strategisk beslutning legger en om driften til reparasjons- og serviceverft og reduserer tallet på ansatte. Dette som følge av de rådende markedsforhold for nybygg og at muligheter for byggefinansiering vil være utfordrende i tiden fremover.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat

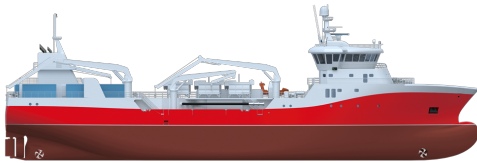


Order backlog segment / Ordrebok segment





ORDER BOOK HAVYARD SHIP TECHNOLOGY

NO	Q4-20, Q2-21, Q3-21 147, 150, 151	
OWNER	Norsk Fisketransport	
TYPE	Live fish carrier	
		
DESIGN	HAVYARD 587	
NO	Q4-20, Q2-21, Q3-21 146, 148, 149	
OWNER	Esvagt	
TYPE	Windfarm service vessel	
		
DESIGN	HAVYARD 831 L SOV	

SEGMENTS / SEGMENTER

SHIP DESIGN & SOLUTIONS

Ship Design & Solutions' operating revenues were NOK 229 million per 3 quarter of 2020, compared to NOK 417 million per 3 quarter of 2019. Operating profit (EBIT) per 3 quarter of 2020 was NOK 43 million (18.8%). This is an increase from NOK 21 million (5.1%) per 3 quarter of 2019.

The main reason for increased operating profit and margin in 2020 is an increased share of sales related to design deliveries.

Total order backlog for this segment is NOK 628 million, where NOK 24 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 604 million.

The company is actively working in new segments for delivery of design and equipment packages to shipyards. Having sold designs to the first environmentally friendly ferry projects and for the Coastal route there is good expectation in new orders and a positive development in the transport segment. The company is in the lead designing service vessels for offshore wind turbines, which is a growing market.

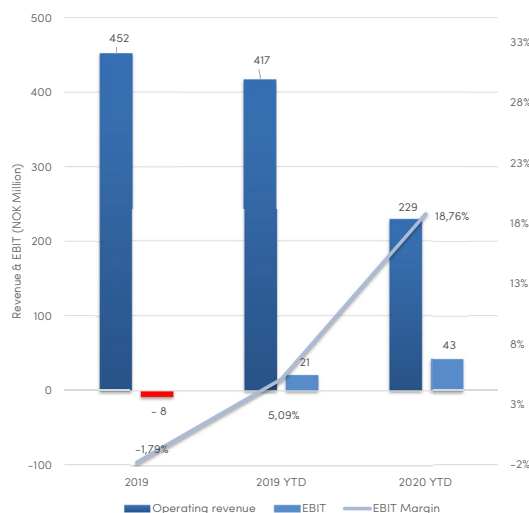
Driftsinntektene i Ship Design & Solutions var NOK 229 millioner pr 3. kvartal 2020, sammenlignet med NOK 417 millioner pr 3. kvartal 2019. Driftsresultatet (EBIT) pr 3. kvartal 2020 var NOK 43 millioner (18,8%). Dette er en økning fra NOK 21 (5,1%) millioner pr 3. kvartal 2019.

Hovedårsaken til økt driftsresultat og EBIT-margin i 2020 er økt andel av omsetning relatert til design-leveranser.

Total ordrebok for segmentet er NOK 628 millioner, hvor NOK 24 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 604 millioner.

Det jobbes aktivt innen nye segmenter, for levering av design- og utstyrspakker til verft. Etter å ha solgt design til de første miljøvennlige fergeprosjektene og Kystruten, er det god tro på nye ordre og en positiv utvikling i transportsegmentet. Selskapet er ledende innen design for service-skip til offshore vindmøller, som er et voksende marked.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



SEGMENTS / SEGMENTER

POWER & CONTROL

Power & Control's operating revenues were NOK 301 million per 3 quarter of 2020, compared to NOK 341 million per 3 quarter of 2019. Operating profit (EBIT) per 3 quarter 2020 was NOK 14.4 million (4.8%). This is an increase from NOK -0.4 million (0,1%) per 3. quarter of 2019.

The main reason for higher operating profit and margin in 2020 is mainly due to finalizing of prototype projects in 2019.

Total order backlog for this segment is NOK 293 million, where NOK 176 million is internal deliveries. Total external order backlog is NOK 117 million.

The business segment consists of the subsidiary Norwegian Electric Systems AS. The drop in offshore activity led the company to increase its focus on hybridelectric propulsion systems. The focus on environment-efficient solutions, especially in transport, results in high demand for such systems. The company has got a breakthrough in the ferry, farming and fishing boat segment and is experiencing great interest and success with its new Odin's Eye® DC grid system as well as its battery / hybrid solutions.

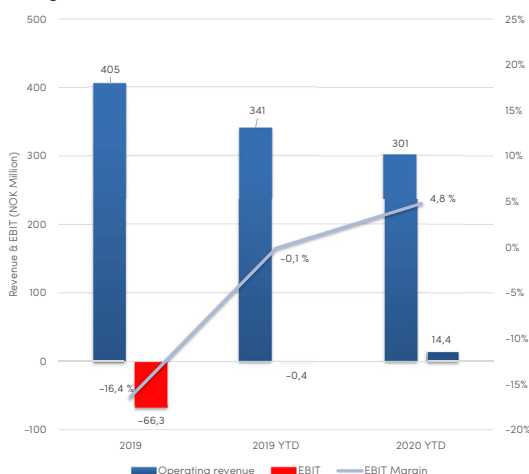
Driftsinntektene i Power & Control var NOK 301 millioner pr 3. kvartal 2020, sammenlignet med NOK 341 millioner pr 3. kvartal 2019. Driftsresultatet (EBIT) pr 3. kvartal 2020 var NOK 14,4 millioner (4,8%). Dette er en økning fra NOK -0,4 (-0,1%) millioner pr 3. kvartal 2019.

Hovedårsaken til økt driftsresultat og EBIT-margin i 2020 er at en er ferdigstilte flere prototype prosjekter i 2019.

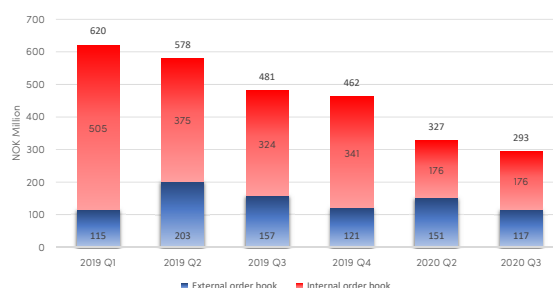
Total ordrebok for segmentet er NOK 293 millioner, hvor NOK 176 millioner er interne leveranser. Total ekstern ordrebok er dermed NOK 117 millioner.

Segmentet består av datterselskapet Norwegian Electric Systems AS. Bortfallet av aktivitet innen Offshore gjorde at selskapet økte fokuset mot hybridelektriske fremdriftssystemer. Fokuset på miljø-effektive løsninger, spesielt innen transport, medfører stor etterspørsel etter slike systemer. Selskapet har fått ett gjennombrudd innen ferge-, oppdrett- og fiskebåtsegmentet og opplever stor interesse og suksess med sitt nye Odin's Eye® DC grid system samt sine batteri/ hybride løsninger.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



SEGMENTS/SEGMENTER

NORWEGIAN GREENTECH

Operating revenues in i Norwegian Greentech were NOK 60 million per 3 quarter of 2020, compared with NOK 31 million per 3 quarter of 2019. Operating profit (EBIT) per 3 quarter of 2020 was NOK 3.0 million (5%) compared to NOK 3,1 million (10%) per 3 quarter of 2019. The reduction in margin in 2020 is related to change in product-mix with large trading amounts not related to core activity.

The order book for the segment is NOK 32 million, of which NOK 1 million is internal deliveries. External order book is NOK 31 million. The company has entered into several fleet agreements, and this will be included in the order backlog when specific delivery dates are agreed.

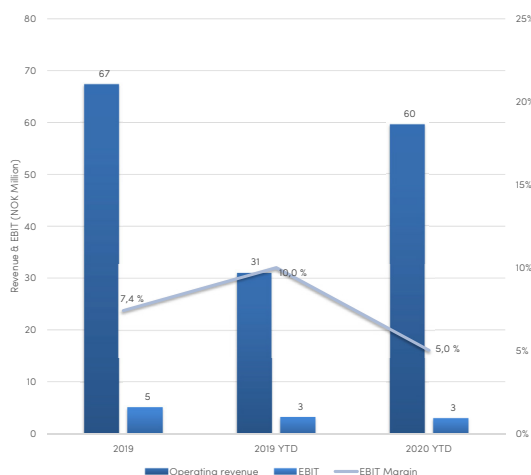
Norwegian Greentech AS specialize in the design, engineering and delivery of ballast water treatment systems. The International Maritime Organization (IMO) now imposes requirements for the cleaning of ballast water for ships within certain categories or areas, which means that ships in operation must also install such systems in addition to newbuilding. The company is now experiencing large growth in demand and new orders and one expects large growth in turnover in the years ahead. NGT are in the final test phase for approval according to U.S. Coast Guard(U.S.CG). The company's system and technology are also used for general water treatment in aquaculture on well boats and possible growth areas are land-based fish farming. We are also looking for opportunities to use the system and technology in other customer segments.

Driftsinntektene i Norwegian Greentech var NOK 60 millioner pr 3. kvartal 2020, sammenlignet med NOK 31 millioner pr 3. kvartal 2019. Driftsresultatet (EBIT) pr 3. kvartal 2020 var NOK 3,0 millioner (5%) versus NOK 3,1 (10%) millioner pr 3. kvartal 2019. Nedgangen i margin i 2020 er grunnet annen produktmix med store trading-ordre utenfor dagenes kjerne-aktiviteter.

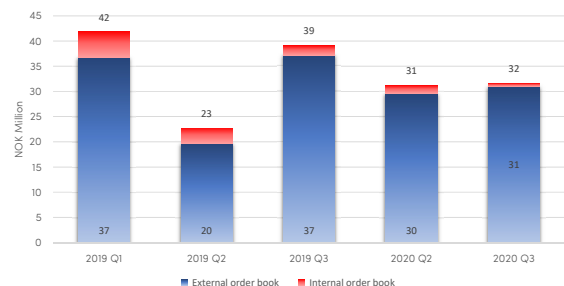
Ordreboken for segmentet er NOK 32 millioner, hvorav NOK 1 millioner er interne leveranser. Ekstern ordrebok er NOK 31 millioner. Selskapet har inngått flere nye flåteavtaler, og dette blir tatt med i ordreboken når spesifikke leveringstider blir avtalt.

Norwegian Greentech AS har spesialisert seg på design, engineering og levering av system for rensing av ballastvann. Den internasjonale sjøfartsorganisasjonen (IMO) stiller nå krav til rensing av ballastvann for skip innen visse kategorier eller områder, og dette medfører at også skip i operasjon må installere slike systemer i tillegg til nybygg. En stor andel av den eksisterende flåten må installere ballast-renseslegg. Dette medfører at selskapet nå opplever stor vekst i etterspørsel og nye ordre og en forventer stor vekst i omsetningen i årene framover. Selskapet er i avsluttende testfase for godkjenning iht U.S. Coast Guard (U.S CG). Selskapets system og teknologi brukes også til generell vannbehandling innen akvakultur på brønnbåter. En ser på muligheter for å også bruke system og teknologi innen andre kundesegmenter.

Operating revenue & EBIT / Driftsinntekter & driftsresultat



Order backlog segment / Ordrebok segment



QUALITY, HEALTH, SAFETY & ENVIRONMENT HELSE, MILJØ, SIKKERHET OG KVALITET

The Group's average total sick leave in the 18-month period from January 2019 to September 2020 is 4.8%. The average in 2020 so far is 5.5 %.

The increase in sickness absence in 2020 is mainly due to the quarantine in connection with Covid-19. Since March 2020, the company has quarantined employees / subcontractors from abroad. In the first phase of the pandemic, the quarantine period was 14 days, which was later reduced to 10 days. In addition, in line with advice from NIPH, home office has been used and the business travel is limited to a minimum. A contingency plan has been drawn up with clear procedures and routines to prevent and limit any infection. At the shipyard in Leirvik, we have also established a good collaboration with political leadership, municipal administration and infection control doctors. This collaboration includes the exchange of information and regular meetings.

During the last 12 months, the Group has had 7 injuries resulting in absence from work. This figure includes the subcontractors at the shipyard in Leirvik. An extensive action plan is implemented with the target of reducing injuries both for own employees and subcontractors.

Internal audits in accordance with ISO 9001/ISO 14001, including supplier audits and audits from costumers. This is the framework for our focus on quality and environment. Quality deviations are measured, documented in action lists and handled as quickly and effectively as possible.

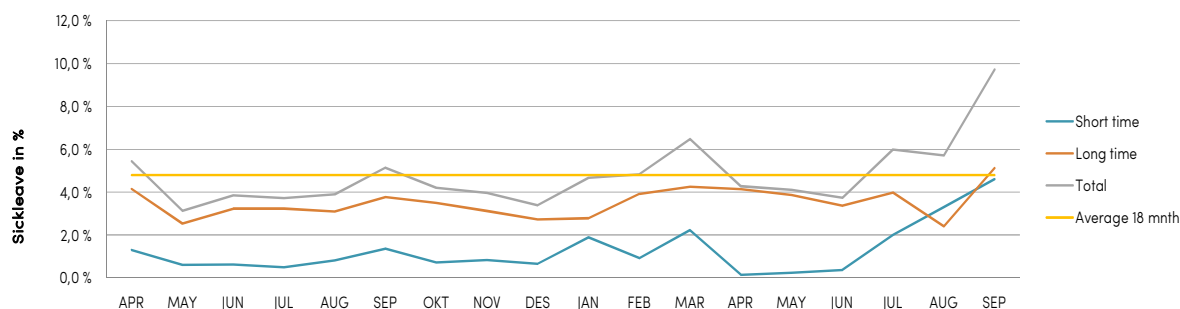
Konsernets gjennomsnittlige sykefravær i 18 måneders perioden januar 2019 til september 2020 er 4,8%. Gjennomsnittet hittil i 2020 er 5,5 %.

Økning i sykefravær i 2020 skyldes hovedsaklig karantene i forbindelse med Covid-19. Siden mars 2020 har selskapet satt ansatte/underleverandører fra utland i karantene. I første fase av pandemien var karantenetiden 14 dager som senere ble redusert til 10 dager. I tillegg har selskapet i tråd med råd fra FHI benyttet hjemmekontor for funksjonærer og reisevirksomheten er begrenset til et minimum. Det er laget en beredskapsplan med klare prosedyrer og rutiner for å forebygge og begrense eventuell smitte. Ved verftet i Leirvik har vi i tillegg etablert et godt samarbeid med politisk ledelse, kommunal administrasjon og smittevårnslege. Dette samarbeidet inkluderer utveksling av informasjon og faste møter.

Gjennom de siste 12 måneder har konsernet hatt totalt 7 skader som resulterte i sykefravær. Dette tallet inkluderer skader hos underleverandører på skipsverftet i Leirvik. En omfattende tiltaksplan er iverksatt med mål om å redusere skader både hos egne ansatte og underleverandører.

Interne revisjoner i tråd med ISO 9001 og ISO 14001, leverandørrevisjoner og revisjoner fra kunder gjennomføres kontinuerlig. Dette er rammeverket for vårt arbeid tilknyttet kvalitet og miljø. Kvalitetsavvik blir målt, dokumentert i tiltaksplaner og håndtert så raskt og effektivt som mulig.

SICK LEAVE GROUP 2019 AND 2020 / SYKEFRAVÆR KONSERN 2019 OG 2020





PRINCIPAL RISKS AND UNCERTAINTIES SENTRALE RISIKOOMRÅDER OG USIKKERHET

Havyard Group defines operational risk as the ability to deliver at the agreed time, quality and calculated cost. The delivery of ships and design and equipment packages in line with these requirements is important from a risk perspective. This is the area that has the greatest effect on the group's financial results.

In recent years, there has been increasing international competition for the construction of new ships. This has increased the risk of newbuilding. Havyard will reduce this risk by gradually phasing out the construction of new ships at the shipyard in Leirvik throughout 2021. The remaining ships in the order book will be delivered, and the activity will be turned towards repairs, maintenance and conversions. In this segment, the risk is considered to be much lower.

Other risk factors are interest rates, exchange rates and our customers' ability to meet their obligations. See also info in notes related to the effects from Covid-19, Subsequent events and Going concern.

Havyard Group works systematically with risk management in all its segments and subsidiaries. All managers are responsible for risk management and internal control within their business segment. Reference is made to the annual report for 2019 for a further description of risk factor and risk management.

Fosnavåg, 26 November 2020
The Board of Directors and CEO
Havyard Group ASA

Havyard Group definerer operasjonell risiko som evnen til å levere til avtalt tid, kvalitet og kalkulert kostnad. Leveransen av skip og design og utstyrspakker i tråd med disse kravene er viktig ut fra et risikoperspektiv. Dette er det området som har størst effekt på konsernets finansielle resultater.

I de siste årene er det blitt en stadig sterkere internasjonal konkurranse om bygging av nye skip. Dette har gitt en økt risiko på nybygg. Havyard vil redusere denne risikoen ved at bygging av nye skip på verftet i Leirvik trappes gradvis ned utover i 2021. De gjenværende skipene i ordreboken leveres, og aktiviteten dreies mot reparasjon, vedlikehold og ombygging. I dette segmentet vurderes risikoen som langt lavere.

Andre risikofaktorer er rentenivå, valutakurser og våre kunders betalingsevne. Viser til egne noter som omhandler effektene av Covid-19, hendelser etter balansedagen og fortsatt drift.

Konsernet arbeider systematisk med risikostyring i alle segmenter og datterselskaper. Alle ledere er ansvarlig for risikostyring og internkontroll i deres virksomhetsområde. Det vises til årsrapporten for 2019 for en ytterligere beskrivelse av risikofaktorer og risikostyring.

Fosnavåg, 26. november 2020
Styret og CEO
Havyard Group ASA

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS RESULTATREGNSKAP KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		Note	2020 YTD	2019 YTD	2020 Q3	2019 Q3	2019
			unaudited urevidert	unaudited urevidert	unaudited urevidert	unaudited urevidert	
Revenues	Salgsinntekt		1 808 311	1 901 813	511 215	325 921	2 236 213
Other operating revenues	Annen driftsinntekt		1 365	2 593	229	427	3 506
Operating income	Driftsinntekt	3,4	1 809 675	1 904 406	511 443	326 348	2 239 719
Materials and consumables	Varekostnader		1 307 878	1 695 853	368 093	436 944	1 876 726
Payroll expenses etc.	Lønnskostnader		235 367	275 707	84 979	28 242	361 676
Other operating expenses	Andre driftskostnader		173 280	90 568	38 985	6 629	150 528
Operating expenses	Driftskostnader		1 716 525	2 062 128	492 056	471 815	2 388 930
Operating profit before depreciation and amortization (EBITDA)	Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA)	3	93 151	-157 722	19 387	-145 467	-149 211
Depreciation and amortization	Avskrivninger og nedskrivninger	3	30 322	66 220	10 733	40 746	153 311
Impairment of non-current assets	Nedskrivning av Anleggsmidler		-	-	-	-	65 085
Operating profit (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	3	62 829	-223 943	8 654	-186 213	-367 607
Financial income	Finansinntekter	5	67 079	22 870	37 098	7 666	30 548
Financial expenses	Finanskostnader	5	112 947	80 696	-3 763	53 103	101 474
Share of profit/loss of associate	Andel resultat fra tilknyttet selskap		67	-2 808	-183	-967	-3 689
Profit / loss before tax	Resultat før skatt	3	17 028	-284 576	49 332	-232 617	-442 222
Income tax expense	Skattekostnad	3,7	628	-3 803	-6 971	-15 863	-38 729
Profit/loss from continued operations	Perioderesultat fra videreført virksomhet	3	17 656	-288 379	42 361	-248 480	-480 951
Profit/loss from not discontinued operation	Resultat fra ikke videreført virksomhet		-	117 795	-	117 795	117 795
Profit / loss for the periode	Perioderesultat		17 656	-170 584	42 361	-130 685	-363 156
Attributable to :	Tilordnet :						
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet		15 925	-175 254	43 012	-130 107	-366 777
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser		1 731	4 670	-651	-578	3 621
Total	Sum		17 656	-170 584	42 361	-130 685	-363 156
Earnings per share (NOK)	Resultat pr aksje (NOK)		0,64	-7,07	1,74	-5,25	-14,80
Diluted earnings per share (NOK)	Utvannet resultat per aksje (NOK)		0,64	-7,07	1,74	-5,25	-14,80

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME OPPSTILLING OVER ANDRE INNETEKTER OG KOSTNADER

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)		2020 YTD	2019 YTD	2020 Q3	2019 Q3	2019
		unaudited urevidert	unaudited urevidert	unaudited urevidert	unaudited urevidert	
Profit for the period	Perioderesultat	17 656	-170 584	42 361	-130 685	-363 156
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader					
Items that will be reclassified to income statement	Poster som reklassifiseres til resultatet					
Translation differences	Omregningdifferanser	989	3 288	813	3 365	-3 799
Total	Total	989	3 288	813	3 365	-3 799
Other comprehensive income	Andre inntekter og kostnader	989	3 288	813	3 365	-3 799
Total comprehensive income	Totalresultat	18 645	-167 296	43 175	-127 320	-366 955
Attributable to :	Tilordnet :					
Equity holders of parent	Aksjonærer i morselskapet	16 914	-171 897	43 872	-124 972	-370 564
Non-controlling interest	Ikke-kontrollerende eierinteresser	1 731	4 600	-697	-2 348	3 609
Total	Total	18 645	-167 296	43 175	-127 320	-366 955

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION OPPSTILLING OVER FINANSIELL STILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

ASSETS	EIENDELER	Note	2020 YTD unaudited urevidert	2019 YTD unaudited urevidert	2019
Non-current assets	Anleggsmidler				
Goodwill	Goodwill		48 431	82 559	48 431
Licenses, patents and R&D	Lisenser, patenter og FoU		83 146	84 136	85 805
Deffered tax benefit	Utsatt skattefordel		-	1 593	1 851
Property, plant and equipment	Eiendom, anlegg og utstyr		50 730	182 280	54 223
Right of use assets	Bruksrett eiendeler	10	43 245	58 762	54 237
Investment in associates	Investeringer i tilknyttede selskap		25 222	26 837	25 155
Loan to associates	Lån til tilknyttede selskap		2 021	2 108	2 136
Investment in financial assets	Investeringer i finansielle eiendeler	6	14 914	23 465	15 162
Other non-current receivable	Andre langsiktige fordringer		3 919	3 771	2 701
Total non-current assets	Sum anleggsmidler		271 629	465 511	289 701
Current Assets	Omløpsmidler				
Inventory	Varelager		799 946	29 772	242 119
Accounts receivables	Kundefordringer		48 679	49 233	69 649
Other receivables	Andre kortsiktige fordringer		696 325	1 254 338	449 349
Contract assets customer contracts	Kontraktseiendeler kundekontrakter	4	502 357	1 631 121	394 579
Cash and cash equivalents	Bankinnskudd		285 910	296 581	315 070
Total current assets	Sum omløpsmidler		2 333 218	3 261 044	1 470 766
TOTAL ASSETS	SUM EIENDELER	3	2 604 846	3 726 556	1 760 467

(NOK 1,000)

EQUITY AND LIABILITIES		EGENKAPITAL OG GJELD			
		Note	2020 YTD unaudited urevidert	2019 YTD unaudited urevidert	2019
Equity	Egenkapital				
Share capital	Aksjekapital	8	1 239	1 239	1 239
Share premium reserve	Overkurs		22 535	22 535	22 535
Treasury shares	Egne aksjer		-3	-3	-3
Retained earnings	Opptjent egenkapital		-168 163	9 791	-185 076
Non-controlling interests	Ikke-kontrollerende eierinteresser		48 380	47 647	46 649
Total equity	Sum egenkapital	3	-96 012	81 210	-114 655
Non-current liabilities	Langsiktig gjeld				
Deferred tax liability	Utsatt skatt		2 808	40 699	25 572
Lease liabilities	Leieforpliktelser	10	36 569	43 581	40 576
Other long-term liabilities	Annen langsiktig gjeld		27 727	17 524	23 945
Total non-current liabilities	Sum langsiktig gjeld		67 105	101 804	90 093
Current liabilities	Kortsiktig gjeld				
Accounts payables	Leverandørgjeld		399 588	282 332	395 478
Tax payable	Betalbar skatt	7	1 243	-	13 678
Public duties payables	Skyldig offentlige avgifter		44 791	11 652	51 461
Construction loans	Byggelån	9	513 714	1 028 667	330 020
Bond loan (next year's installments)	Obligasjonslån (neste års avdrag)	9	80 000	82 500	80 000
Loans and borrowings, current	Gjeld til kredittinstitusjoner	9	96 772	93 950	99 781
Contract liabilities	Kontraktsforpliktelse		110 498	387 709	428 741
Lease liabilities	Leieforpliktelser	10	9 350	16 704	15 604
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld		1 377 798	1 640 027	370 268
Total current liabilities	Sum kortsiktig gjeld		2 633 754	3 543 542	1 785 031
Total liabilities	Sum gjeld	3	2 700 858	3 645 346	1 875 124
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 604 846	3 726 556	1 760 467

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY EGENKAPITALOPPSTILLING KONSERN

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

		Note	Share capital	Share premium reserve	Treasury shares	Retained earnings	Total	Non-controlling interest	Total equity
		Note	Aksje-kapital	Overkurs	Egne aksjer	Opptjent egenkapital	Sum	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
January 1, 2020	1. januar 2020		1 239	22 535	-3	-185 077	-161 306	46 649	-114 655
Profit & loss	Periodens resultat	3				15 925	15 925	1 731	17 656
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden					989	989	0	989
Other changes	Andre endringer					-	-	-	-
September 30, 2020	30. september 2020	3	1 239	22 535	-3	-168 163	-144 392	48 380	-96 012

(NOK 1,000)

		Note	Share capital	Share premium reserve	Treasury shares	Retained earnings	Total	Non-controlling interest	Total equity
		Note	Aksje-kapital	Overkurs	Egne aksjer	Opptjent egenkapital	Sum	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
January 1, 2019	1. januar 2019		1 239	22 535	-3	187 181	210 952	82 437	293 389
Profit & loss	Periodens resultat	3				-175 254	-175 254	4 670	-170 585
Other comprehensive income	Utvidet resultat for perioden					3 351	3 351	-63	3 288
Elimination non-controlling interest disposal MMC FP	Avgang ikke kontrollerende eierinteresser avgang datter					-5 486	-5 486	-1 309	-6 795
Acquisition non-controlling interest subsidiary	Utkjøp ikke kontrollerende eierinteresser					-	-	-38 088	-38 088
September 30, 2019	30. september 2019	3	1 239	22 535	-3	9 791	33 563	47 647	81 209

(NOK 1,000)

		Note	Share capital	Share premium reserve	Treasury shares	Retained earnings	Total	Non-controlling interest	Total equity
		Note	Aksje-kapital	Overkurs	Egne aksjer	Opptjent egenkapital	Sum	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
January 1, 2019	1. januar 2019		1 239	22 535	-3	187 181	210 952	82 437	293 389
Loss of the year	Årets resultat	3				-366 777	-366 777	3 621	-363 156
Translation differences	Omregningsdifferanser					-3 787	-3 787	-12	-3 799
Elimination non-controlling interest disposal MMC FP	Avgang ikke kontrollerende eierinteresser avgang datter							-38 088	-38 088
Acquisition non-controlling interest subsidiary	Utkjøp ikke kontrollerende eierinteresser					-5 486	-5 486	-1 309	-6 795
Other changes	Andre endringer					3 792	3 792		3 792
December 31, 2019	31. desember 2019	3	1 239	22 535	-3	-185 076	-161 306	46 649	-114 655

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASHFLOW KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Havyard Group ASA

(NOK 1,000)

		Note	2020 YTD	2019 YTD	2019
			unaudited urevidert	unaudited urevidert	
CASH FLOW FROM OPERATIONS	KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER				
Profit/(loss) before tax	Resultat før skattekostnad		17 028	-166 781	-324 427
Depreciation	Avskrivninger		16 897	52 578	45 113
Net financial items	Netto finansposter		210	31 951	30 431
Change in value financial derivatives	Endring i verdi på finansielle derivater		45 658	25 874	-29 050
Gain/loss disposal subsidiary	Gevinst/tap avgang datterselskap		-	-105 300	-105 300
Depreciation charge of right-of-use assets	Avskrivnings av rett-til-å-bruke eiendeler		13 425	13 642	19 972
Impairment financial assets	Nedskrivninger finansielle eiendeler		-	-	153 311
Share of (profit)/loss from associates	Resultatandel fra tilknyttede selskaper		-67	2 808	-3 689
Changes in inventory	Endring i varelager		-557 827	122 082	-90 265
Net changes in construction loans	Netto endring i byggelån	9	183 694	360 025	-338 622
Changes in accounts receivables	Endring i kundefordringer		20 970	144 334	123 918
Changes in accounts payable	Endring i leverandørgjeld		4 110	-15 745	97 401
Changes in customer contracts, asset	Endring i kundekontraktseiendel		-107 778	-790 165	446 377
Changes in customer contracts, liabilities	Endring i kundekontraktsgjeld		-318 243	-16 210	24 822
Changes in restricted deposits	Endring i bundne midler		-44 179	-4 572	-2 853
Changes in other current receivables/liabilities	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter		773 872	153 710	-197 176
Net cash flow from/(to) operating activities	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		47 769	-191 767	-150 038
CASH FLOW FROM INVESTMENTS	KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER				
Investments in property, plant and equipment	Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr		-1 080	-15 959	-21 279
Sale of subsidiary	Salg av datterselskap		-	232 500	232 500
Investment in intangible assets	Investeringer i immaterielle eiendeler		-9 356	-26 088	-34 784
Interest income	Renteinnbetaling		794	-	-
Changes in long term receivables	Endring i langsiktige fordringer		-1 218	575	1 645
Net cash flow used in investing activities	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-10 860	191 028	178 082
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGAKTIVITETER				
New long term debt	Ny langsiktig gjeld				
Repayment non-current debt	Nedbetaling av langsiktig gjeld		-3 009	-12 570	-16 739
Repayment of lease liabilities	Nedbetaling av leieforpliktelser		-	-14 979	-19 972
Acquisition of shares non-controlling interests	Kjøp av andeler fra ikke-kontrollerende eierinteresser		-	-6 738	-6 738
Repaid loan of subsidiary	Tilbakebetaling lån i datterselskap		-	-12 192	-16 256
Interest payment	Renteutbetaling		-18 879	-13 481	-17 975
Net cash flow from/ (used in) financing activities	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-21 888	-59 960	-77 680
Net change in cash and cash equivalents	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		15 020	-60 699	-49 637
Cash and cash equivalents at start of the year	Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av året		172 233	221 869	221 869
Cash and cash equivalents at end of the year	Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av året		187 253	161 170	172 232
Restricted cash at the end of year	Bundne midler ved utgangen av året		98 657	135 411	142 836
Cash and cash equiv. recognised in the balance sheet	Kontanter og kontantekvivalenter i balansen		285 910	296 581	315 070



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT / NOTER TIL REGNSKAPET

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

1. GENERAL INFORMATION

Havyard Group ASA is a public limited company based in Norway, and its head office is located in Fosnavåg, Herøy. The group in total employs 500 people as of 30 September 2020, of whom 467 are employed in Norway.

Havyard Group ASA was incorporated as a public limited company 25 February 2014, and was listed on the Oslo Stock Exchange 1 July 2014.

2. BASIS OF PREPARATION AND CHANGES TO THE GROUP'S ACCOUNTING POLICIES

The Interim Financial Statements for the period ended 30 September 2020 have been prepared in accordance with IAS 34. The Interim Financial Statements are not subject to audit, and do not include all the information and disclosures required in the annual Financial Statements. It should be read in conjunction with the Group's annual Financial Statements as of 31 December 2019.

The Group has not implemented any new or amended accounting standards in 2020. All significant accounting principles applied are described in the Annual Report 2019.

NOTER TIL REGNSKAPET

1. GENERELL INFORMASJON

Havyard Group ASA er et allmennaksjeselskap lokalisert i Norge. Hovedkontoret ligger i Fosnavåg, Herøy. Konsernet sysselsetter totalt 500 personer pr. 30. september 2020, hvorav 467 av disse er sysselsatt i Norge.

Havyard Group ASA ble omdannet til allmennaksjeselskap den 25. februar 2014, og ble notert på Oslo Børs den 1. juli 2014.

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE OG ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPP

Regnskapet for perioden frem til 30. september 2020 er utarbeidet i henhold til IAS 34. Perioderegnskapet er ikke gjenstand for revisjon, og inneholder ikke all informasjon og opplysninger som årsregnskapet inneholder. Perioderegnskapet bør derfor leses sammen med konsernets årsrapport pr 31. desember 2019.

Konsernet har ikke implementert noen nye eller endrede regnskapsstandard i 2020. Alle vesentlige regnskapsprinsipper er beskrevet i årsrapporten for 2019.

3. SEGMENT INFORMATION

The Group's main activities are 1) Shipbuilding Technology, i.e. delivering vessels from own shipyard and support construction of Havyard design at shipyards worldwide; 2) Ship Design & Solution, i.e. provide ship design and system packages for offshore, transport and fishing vessels; 3) Power & Control, i.e. specializing in design, engineering and installation of electric systems and delivery of control and automation systems for ships; 4) Norwegian Greentech specialize in the design, engineering and delivery of ballast water treatment systems. . For a complete list of companies in each segment, see page 3.

Operating revenue relates solely to design, building, repairs and maintenance of ships and equipment.

Transfer prices between operating segments are basis in a manner similar to transactions with third parties.

The accounting principles for the segment reporting reflect those used by the Group.

3. SEGMENT INFORMASJON

Gruppens hovedaktiviteter er 1) Shipbuilding Technology, dvs. å levere fartøy fra eget verft og støtte ved bygging av Havyard design på verft over hele verden; 2) Ship Design & Solutions, dvs. å levere skipsdesign og systempakker for offshore-, transport- og fiskefartøy; 3) Power & Control, dvs. spesialisering i design, engineering og installasjon av elektriske systemer og leveranse av kontroll-og automasjonssystemer for skip; 4) Norwegian Greentech har spesialisert seg på design, engineering og levering av system for rensing av ballastvann. For komplett liste over selskap i hvert segment, se side 3.

Omsetningen gjelder utelukkende design, bygging, reparasjoner og vedlikehold av skip og utstyr.

Transaksjoner mellom segmentene er på samme måte som transaksjoner med tredje-parter.

Regnskapsprinsippene for segmentrapporteringen tilsvare de som brukes av konsernet.

2020 YTD

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Norwegian Greentech	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	1 428,8	151,8	194,6	54,3	-19,8	1 809,7
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	1,7	76,9	106,8	5,2	-190,6	-
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	1 430,4	228,7	301,4	59,5	-210,4	1 809,7
EBITDA	EBITDA	57,8	56,4	20,2	3,1	-44,4	93,2
Depreciation	Avskrivning	5,5	13,5	5,8	0,1	5,3	30,3
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	52,3	42,9	14,4	3,0	-49,8	62,8
Net financial items	Netto finansposter	-44,9	-15,9	-13,4	-0,2	28,5	-45,9
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	-	-	-	-	0,1	0,1
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	7,4	27,0	1,0	2,8	-21,2	17,0
Income tax expense	Skattekostnad	-1,3	-6,2	-2,6	-0,6	11,4	0,5
Profit/(Loss)	Perioderesultat	6,1	20,8	-1,6	2,2	-9,8	17,6
Total assets	Sum eiendeler	1 648	477	457	76	-53	2 605
Equity	Egenkapital	-128	43	-24	8	6,0	-96
Liabilities	Gjeld	1 776	434	481	69	-59	2 701

"Other" contains parent company items and elimination of intra-group transactions.

"Other" inneholder poster i morselskapet og eliminering av konserninterne transaksjoner.

2020 Q3

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Norwegian Greentech	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	493,3	5,0	-17,5	13,5	17,0	511,4
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	0,3	71,9	59,6	4,0	-135,8	-
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	493,7	76,9	42,1	17,5	-118,7	511,4
EBITDA	EBITDA	27,7	17,0	10,6	-4,0	-32,0	19,4
Depreciation	Avskrivning	2,4	4,5	2,0	0,0	1,7	10,7
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	25,3	12,5	8,6	-4,0	-33,8	8,7
Net financial items	Netto finansposter	-29,7	33,4	1,6	1,1	34,4	40,8
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-4,3	45,8	10,2	-2,9	0,5	49,3
Income tax expense	Skattekostnad	0,4	-6,1	-2,5	0,7	0,5	-7,1
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-3,9	39,7	7,7	-2,2	1,0	42,4
Total assets	Sum eiendeler	1 648	477	457	76	-53	2 605
Equity	Egenkapital	-128	43	-24	8	6,0	-96
Liabilities	Gjeld	1 776	434	481	69	-59	2 701

"Other" contains parent company items and elimination of intra-group transactions.

"Other" inneholder poster i morselskapet og eliminering av konserninterne transaksjoner.

2019 YTD

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	1 504,5	376,6	133,3	31,0	-141,0	1 904,4
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	10,7	40,4	207,3	-	-258,4	-0,0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	1 515,2	416,9	340,6	31,0	-399,4	1 904,4
EBITDA	EBITDA	-223,2	37,6	11,1	3,1	13,7	-157,7
Depreciation	Avskrivning	13,7	16,3	11,5	-	24,6	66,2
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-236,9	21,2	-0,4	3,1	-11,0	-224,0
Net financial items	Netto finansposter	-37,8	-13,0	-6,6	-0,8	0,3	-57,8
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	-	-	-	-	-2,8	-2,8
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-274,7	8,3	-7,0	2,3	-13,5	-284,6
Income tax expense	Skattekostnad	-33,1	-7,5	-8,7	-0,5	46,0	-3,8
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-307,8	0,8	-15,7	1,8	32,5	-288,4
Profit from discontinued operation	Resultat frå ikke viderført virksomhet					117,8	117,8
Profit / loss for the year continuing operation	Perioderesultat fra viderført virksomhet						-170,6
Total assets	Sum eiendeler	2 487	840	394	80	-73	3 727
Equity	Egenkapital	11,1	59,4	34,3	2,9	-26,4	81,2
Liabilities	Gjeld	2 475	780	359	80	-50	3 645

"Other" contains parent company items and elimination of intra-group transactions.

"Other" inneholder poster i morselskapet og eliminering av konserninterne transaksjoner.

2019 Q3

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Norwegian Greentech	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	267,5	284,1	53,9	9,1	-122,1	492,5
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	1,4	5,5	75,0	-	-247,9	-166,0
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	268,9	289,5	128,9	9,1	-370,0	326,3
EBITDA	EBITDA	-156,6	13,6	18,3	0,6	-21,4	-145,5
Depreciation	Avskrivning	7,3	7,4	7,2	-	18,6	40,6
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-163,9	6,1	11,1	0,6	-40,1	-186,2
Net financial items	Netto finansposter	-25,4	-10,6	-9,9	-0,8	1,2	-45,4
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap	-	-	-	-	-1,0	-1,0
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-189,3	-4,4	1,2	-0,2	-39,9	-232,6
Income tax expense	Skattekostnad	-50,4	-4,3	-10,5	-0,3	49,6	-15,9
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-239,7	-8,7	-9,3	-0,5	9,7	-248,5
Profit from discontinued operation	Resultat frå ikke viderført virksomhet					117,8	117,8
Profit / loss for the year continuing operation	Perioderesultat						-130,7
Total assets	Sum eiendeler	2 487	840	394	80	-73	3 727
Equity	Egenkapital	11,1	59,4	34,3	2,9	-26,4	81,2
Liabilities	Gjeld	2 475	780	359	80	-50	3 645

"Other" contains parent company items and elimination of intra-group transactions.

"Other" inneholder poster i morselskapet og eliminering av konserninterne transaksjoner.

2019

(NOK million)	(NOK million)	Ship building Technology	Ship Design & Solutions	Power & Control	Fish Handling*	Other	Havyard Group
Operating revenues, External	Driftsinntekter, eksterne	1 768,2	400,7	172,9	309,8	-91,9	2 559,7
Operating revenues, Internal	Driftsinntekter, interne	14,3	49,8	232,3	62,3	-358,8	-0,1
Total operating revenue	Sum driftsinntekter	1782,5	452,5	405,2	372,6	-449,2	2563,6
EBITDA	EBITDA	-345,8	10,1	-60,2	25,9	67,2	-302,8
Depreciation	Avskrivning	15,5	18,2	6,1	5,7	7,1	52,6
Operating profit/(loss) (EBIT)	Driftsresultat (EBIT)	-361,3	-8,1	-66,3	20,1	60,1	-355,5
Net financial items	Netto finansposter	-46,5	-7,4	-2,8	-3,7	99,9	39,5
Profit/(loss) from associate	Resultat tilknyttet selskap					-3,7	-3,7
Profit/(Loss) before tax	Resultat før skatt	-407,8	-15,5	-69,1	16,4	159,9	-316,1
Income tax expense	Skattekostnad	24,7	-3,8	4,9	3,6	17,7	47,1
Profit/(Loss)	Perioderesultat	-432,5	-11,7	-74	12,8	142,2	-363,2
Reconciliation to Group profit before tax	Avstemming til konsolidert resultat før skatt						Havyard Group
Segment result for the period	Segmentresultat for perioden						-316,1
Profit/loss discontinued operations	Resultat fra avhendet virksomhet						-117,8
Other	Andre endringer						-8,3
Profit/loss before tax	Resultat før skatt						-442,2
Total assets	Sum eiendeler	1 396	464	174	68	313	2 416
Equity	Egenkapital	-134,0	46,8	-24,0	5,4	41,4	-64,4
Liabilities	Gjeld	1 530	417	198	63	272	2 480

"Other" contains parent company items and elimination of intra-group transactions.

"Other" inneholder poster i morselskapet og eliminering av konserninterne transaksjoner.

* Fish Handling - 2019 includes MMC FP

4. REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS

4. DRIFTSINTEKTER FRA KONTRAKT MED KUNDE

NOTE 4.1

2020 YTD

Disaggregation of revenue / Disaggregering av inntekter	Ship Technology	Design & Solutions	Power & Systems	Norwegian Greentech	Other	Total
Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	1 428,8	150,7	182,2	54,3	-19,8	1 796,1
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester			12,2			12,2
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	1 428,8	150,7	194,4	54,3	-19,8	1 808,3

2020 Q3

Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	493,3	4,8	34,2	13,5	-42,5	503,3
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester			7,8			7,8
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	493,3	4,8	42,0	13,5	-42,5	511,2

2019 YTD

Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	1 504,5	375,1	117,2	49,3	-160,3	1 885,7
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester			16,1			16,1
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	1 504,5	375,1	133,3	49,3	-160,3	1 901,8

2019 Q3

Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	266,8	248,7	37,8	9,1	-239,5	322,8
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester			3,1			3,1
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	266,8	248,7	40,9	9,1	-239,5	325,9

2019

Sale of vessels, equipment and design / Salg av fartøy, utstyr og design	1 782,5	450,4	365,4	48,7	-430,7	2 216,3
Repair and maintenance services / Reparasjon og vedlikeholdstjenester			19,9			19,9
Total revenue from contract with customers / Sum inntekter fra kontrakt med kunder	1 782,5	450,4	385,3	48,7	-430,7	2 236,2

Changes in the delivery time of the projects can have a significant impact on the measurement of contract assets and contractual liabilities.

Endring i leveringstiden til prosjektene kan ha betydelig innvirkning på måling av kontraktsmidler og kontraktsmessige forpliktelser.

Prepayments are presented in the balance sheet as prepayment from the customer less work done.

Forskuddsbetalinger presenteres i balansen som forskuddsbetalinger fra kunde med fratrekk for utført arbeid.

The amount accounted as contractual liabilities on Opening balance (IB) is recognized as income over the year.

Beløpet som stod som kontraktsforpliktelse på Inngående balanse (IB) er inntektsført gjennom året.

Most shipbuilding contracts have terms of payment 20% during construction and 80% on handover to customers. The level of contract assets and contractual obligations can vary significantly from the balance sheet date to the balance sheet date by changes in the number of projects under construction and the average degree of completion of the projects.

Det fleste skipsbyggingskontrakter har betalingsvilkår 20% i løpet av byggetiden og 80% ved overlevering til kunde. Nivået på kontraktseiendeler og kontraktsforpliktelser kan variere betydelig fra balansedag til balansedag ved endringer i antall prosjekter under bygging og gjennomsnittlig ferdigstillelsesgrad på prosjektene.

NOTE 4.2

Transaction price allocated to fully or partly unsatisfied performance obligations	Transaksjonspris tildelt fullstendig eller delvis utilfredsstillende ytelsesforpliktelser	2020 YTD	2019 YTD	2019
Transaction price allocated to remaining performance	Transaksjonspris allokert til gjenværende ytelse	1 954	3 672	3 205
Expected delivery of remaining performance obligations	Forventet levering av gjenværende ytelsesforpliktelser			
Within one year	Innen ett år	1 563	2 203	2 646
Between one and two years	Mellom ett og to år	391	1 469	559

NOTE 4.3

No revenue was recorded in 2020 on previously completed contracts.

NOTE 4.3

Det er ikke bokført inntekter i 2020 på tidligere fullførte kontrakter.

5. FINANCIAL INCOME, FINANCIAL EXPENSES AND DERIVATIVES

5. FINANSINNEKST, FINANSKOSTNAD OG DERIVAT

(NOK 1,000)		2020 YTD	2019 YTD	2020 Q3	2019 Q3	2019
Financial income	Finansinntekter					
Interest income	Renteinntekter	794	668	427	107	2 140
Change in fair value derivatives (short and long-term)	Verdiendring derivater (kortsiktig og langsiktig)	12 020	-	11 626		
Other financial income	Andre finansinntekter	54 265	22 203	25 045	7 559	28 408
Total financial income	Sum finansinntekter	67 079	22 870	37 098	7 666	30 548
Financial expenses	Finanskostnader					
Interest expenses	Rentekostnader	18 879	22 317	5 647	11 562	23 808
Impairment	Nedskrivning	248	-	-	-	5 241
Change in fair value derivatives (short and long-term)	Verdiendring derivater (kortsiktig og langsiktig)	45 658	25 874	-	19 004	29 050
Other financial expenses	Andre finanskostnader	48 161	32 505	-9 411	22 537	43 374
Total financial expenses	Sum finanskostnader	112 946	80 696	-3 763	53 103	101 473

(NOK 1,000)		2020 YTD	2019 YTD	2020 Q3	2019 Q3	2019
Derivatives, not hedge accounting	Derivater, ikke sikringsbokføring					
Change in fair value	Endring i markedsverdi	45 658	25 874	11 626	19 004	29 050
Fair value, end of period	Virkelig verdi utgangen av perioden	44 716	41 882	42 162	41 882	37 862

Havyard Group enters into derivative contracts mainly to hedge its exposure to foreign currency. Derivative contracts that do not meet the requirements for hedge accounting in IFRS 9 are recognized at fair value and changes in fair value are reported in profit or loss. Per 30 September 2020, no contracts are recognized as hedge accounting. Fair value of the derivative contracts are presented as other receivables (current) or other current liabilities. If maturity later than 1 year, the fair value are presented on a separate line under non-current liabilities or non-current assets.

Havyard Group inngår derivatkontrakter hovedsakelig til å sikre sin eksponering mot utenlandsk valuta. Derivater som ikke tilfredsstiller kravene til sikringsbokføring vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Pr 30.09.2020 har konsernet ingen avtaler som håndteres som sikringsbokføring. Markedsverdien av derivatene er presentert som annen kortsiktig gjeld eller andre fordringer. Ved forfall seinere enn 1 år presenteres de på egen linje under langsiktig gjeld / anleggsmiddel.

6. NON CURRENT FINANCIAL INVESTMENTS

6. LANGSIKTIGE FINANSIELLE INVESTERINGER

2020 YTD		(NOK 1,000)		
Company	Selskap	Ownership share / Voting share	Business Office	Carrying amount
		Eierandel/ stemmeandel	Forretnings- kontor	Balanseført verdi
Vest Nord Group AS	Vest Nord Group AS	19.30 %	Bergen	7 666
Fafnir Offshore hf	Fafnir Offshore hf	7.61 %	Iceland	5 248
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer			2 000
Carrying amount as of 30.09.20	Balanseført verdi pr. 30.09.20			14 914

2019 YTD				
Vest Nord Group AS	Vest Nord Group AS	19.30 %	Bergen	7 705
Fafnir Offshore hf	Fafnir Offshore hf	8.58 %	Iceland	13 505
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer			2 285
Carrying amount as of 30.09.19	Balanseført verdi pr. 30.09.19			23 495

2019				
Vest Nord Group AS	Vest Nord Group AS	19,30 %	Bergen	7 666
Fafnir Offshore hf	Fafnir Offshore hf	7,61 %	Iceland	5 248
Other non-current financial investments	Andre langsiktige finansielle investeringer			2 248
Carrying amount as of 31.12.19	Balanseført verdi pr 31.12.19			15 162

Changes in carrying amount from 31.12.19 to 30.09.20:

Endringer i balanseført verdi fra 31.12.19 til 30.09.20:

Level 3 investments 31.12.19	Nivå 3 investeringer 31.12.19	15 162
Investment other non-current financial investments	Investering i andre langsiktige finansielle investeringer	-248
Level 3 investments 30.09.20	Nivå 3 investeringer 30.09.20	14 914

Valuation is based on value adjusted equity in the ship owning companies. External valuations are used to estimate value of ships. These are subject to general factors in the world economy and specifically in the shipping industry.

Verdivurderingene er basert på verdjustert egenkapital i de skipseiende selskapene. Eksterne verdivurderinger benyttes til å estimere verdien av skip. Disse er underlagt generelle faktorer i verdensøkonomien og spesifikt til shippingindustrien.

There are also used multiples where marketdata (stockprice) are taken into account. Calculating sensitivities on this values are assessed by the Group to be of great difficulties and would be of limited use, as the underlying factors are too judgemental in nature. Different methods for impairment tests are used, and with significant differences in result. There are significant uncertainty with value of these investments, but used method show no larger differences on the value compared to carrying amount as of 30.09.2020.

Videre er det benyttet ulike multipler hvor markedsdata (børskurser) er hensyntatt. Beregning av sensitivitet på verdivurderingene er ansett av konsernet å være svært utfordrende og ha begrenset nytte, da de underliggende faktorene av natur er basert på skjønn. Ulike metoder for nedskrivningstester er benyttet og med store forskjeller i resultatet. Det foreligger stor usikkerhet rundt verdsettelsen av postene, men benyttet metode viser ingen større endring i verdiene sammenlignet med balanseført verdi pr 30.09.2020.

7. TAX

The tax in the income statement has been estimated using the average tax rate for each company in the group. The tax rate has been set at 22%.

TAX CASE

There is an ongoing tax case in one of the Group's subsidiaries for further information see note 29 in the annual report.

8. SHARE CAPITAL

Number of ordinary shares	Antall ordinære aksjer	2020 YTD	2019
Par value (NOK)	Pålydende (NOK)	0.05	0.05
Share capital (NOK)	Aksjekapital (NOK)	1 239 058	1 239 058

All shares have equal rights.

2020

The Group has not paid dividend in 2020.

Havyard Group ASA has 55,159 treasury shares (0,22 % of share capital) as of 30.09.2020.

2019

The Group has not paid dividend in 2019.

Havyard Group ASA has 55,159 treasury shares (0,22 % of share capital) as of 31.12.2019.

7. SKATT

Skatt i resultatregnskapet er estimert etter gjennomsnittlig skattesats i hvert selskap som inngår i konsernet. Skattesatsen er satt til 22 %.

SKATTESAK

Det er en pågående skattesak i et av konsernets datterselskap for nærmere informasjon se note 29 i årsrapporten.

8. AKSJEKAPITAL

Antall ordinære aksjer	2020 YTD	2019
Pålydende (NOK)	0.05	0.05
Aksjekapital (NOK)	1 239 058	1 239 058

Alle aksjene har like rettigheter.

2020

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2020.

Havyard Group ASA eide 55 159 egne aksjer (0,22 % av aksjekapitalen) pr 30.09.2020

2019

Konsernet har ikke betalt utbytte i 2019.

Havyard Group ASA eide 55 159 egne aksjer (0,22 % av aksjekapitalen) pr 31.12.2019.

Shareholders as of 30.09.2020	Aksjonærer pr 30.09.2020	Controlled by Kontrollert av	Number of shares Antall aksjer	Ownership Eierandel
HAVILA HOLDING AS	HAVILA HOLDING AS		10 000 000	40,4 %
MP PENSJON PK	MP PENSJON PK		1 965 056	7,9 %
EMINI INVEST AS	EMINI INVEST AS		1 290 000	5,2 %
HSR INVEST AS	HSR INVEST AS	Hege S.Rabben (Board)	1 290 000	5,2 %
INNIDIMMAN AS	INNIDIMMAN AS	Vegard Sævik (CB)	1 290 000	5,2 %
REMBAKK AS	REMBAKK AS		504 174	2,0 %
PISON AS	PISON AS		430 000	1,7 %
ARNE MORTEN HOFSTØY	ARNE MORTEN HOFSTØY		315 000	1,3 %
Other shareholders (<1 %)	Andre aksjonærer (<1 %)		7 696 920	31,1 %
Number of shares	Antall aksjer		24 781 150	100.0 %

Emini Invest AS, HSR Invest AS, Innidimann AS and Pison AS jointly own 100% of Havila Holding AS."

The largest shareholder of the Group is Havila Holding AS. Chairman of the Board Vegard Sævik and boardmember Hege Sævik Rabben have indirect ownership in the group through their ownership in Havila Holding AS. Havila Holding AS is a limited company based in Norway, and its head office is located in Fosnavåg, Herøy. Ultimate controlling company of the Group is Havila Holding AS. Chairman of the board Vegard Sævik and board member Hege Sævik Rabben have indirect ownership in the group through their ownership in Havila Holding AS. Parent company Havila Holding AS is a limited company based in Norway, and its head office is located in Fosnavåg, Herøy.

Emini Invest AS, HSR Invest AS, Innidimann AS og Pison AS eier i fellesskap 100% av Havila Holding AS. "

Den største aksjeeier i konsernet er Havila Holding AS. Styreleder Vegard Sævik og styremedlem Hege Sævik Rabben har indirekte eierskap igjennom deres eierskap i Havila Holding AS. Havila Holding AS er et aksjeselskap basert i Norge, og hovedkontoret ligger i Fosnavåg, Herøy.

Øverst kontrollerende selskap i konsernet er Havila Holding AS. Styreleder Vegard Sævik og styremedlem Hege Sævik Rabben og har indirekte eierskap i konsernet gjennom deres eierskap i Havila Holding AS. Morselskapet Havila Holding AS er et aksjeselskap basert i Norge, og hovedkontoret ligger i Fosnavåg, Herøy.

9. LIABILITIES TO FINANCIAL INSTITUTIONS AND COVENANTS

Construction financing

In connection with the shipbuilding activity the group may enter into construction loans. These are loans where the bank's security in the ship, and make payments under a given frame as the project progresses. Construction loans are defined as short-term debt when they enter into the cycle, although maturity may be further than 12 months.

Interest bearing long-term debt	Rentebærende langsiktig gjeld	2020 YTD	2019 YTD	2019
Other long-term liabilities	Annen langsiktig gjeld	27 727	17 524	23 945
Lease liabilities	Leieforpliktelser	36 569	43 581	40 576
Sum	Sum	64 296	61 105	64 521
Interest bearing short-term debt	Rentebærende kortsiktig gjeld			
Liabilities to financial institutions	Gjeld til kredittinstitusjoner	96 772	93 950	99 781
Bond loan	Obligasjonslån	80 000	82 500	80 000
Construction loan	Byggelån	513 714	1 028 667	330 020
Lease liabilities	Leieforpliktelser	9 350	16 704	15 604
Sum	Sum	699 836	1 221 822	525 405

Total interest bearing debt start of periode	Sum rentebærende gjeld starten av perioden	764 132	1 306 377	589 926
---	---	----------------	------------------	----------------

Issues (+) / repayments (-) during the period	Opptak (+) / nedbetaling (-) i perioden			
Liabilities to financial institutions/others	Gjeld til kredittinstitusjoner/andre	773	-4 266	-6 739
Repayments in bond loan	Nedbetaling obligasjonslån	-	-7 500	-10 000
Change in construction loan	Endring i byggelån	183 694	360 025	-338 622
Change of lease liabilities	Endring av leieforpliktelse	-10 261	60 285	14 117
Sum	Sum	174 206	408 543	-341 244

Covenants

As of 30 September 2020, the Group was not in compliance with all its existing debt covenants.

The main covenants are:

- Working capital of minimum MNOK 100
- Equity of amount MNOK 400
- Long term liabilities to credit institutions and bonds are as a consequence of breach of covenants reclassified to current liabilities.

Maturity of the bond loan was postponed from 15.09.2020 to 14.12.2020. Likewise, partial installments on the loan from DnB were postponed accordingly. There is an ongoing process of further deferral of installments on the above loans. The addendum to the Bond Loan from July 2019 includes a redemption fee of 10% which is not included as of 30.09.2020

9. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG LÅNEBETINGELSER

Finansiering av skipsbyggingsaktiviteter

I forbindelse med skipsbyggingsaktiviteten inngår konsernet byggelån. Dette er lån hvor banken har sikkerhet i skipet, og foretar utbetalinger under en gitt ramme som ettersom prosjektet skrider frem. Byggelån er definert som kortsiktig gjeld, selv om forfall kan være lenger enn 12 måneder.

Betingelser

Pr. 30. september 2020 var konsernet i brudd med sine lånebetingelser.

De viktigste betingelsene er:

- Arbeidskapital på minimum MNOK 100
- Egenkapital på pålydende MNOK 400
- Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner og obligasjonslån er som en konsekvens av brudd med covenants omklassifisert til kortsiktig gjeld.

Forfall på obligasjonslånet ble utsatt fra 15.09.2020 til 14.12.2020. Likledes delavdrag på lånet fra DnB utsatt tilsvarende. Det er en pågående prosess med ytterligere utsettelse av avdrag på overnevnte lån. Addendum i Obligasjonslån fra Juli 2019 har vilkår om "redemption fee" på 10% som ikke er med pr 30.09.2020.

NOTE 10: LEASES

Amounts recognised in the balance sheet

The balance sheet shows the following amounts relating to leases:

NOTE 10: LEIEAVTALER

Beløp balanseført

Balansen viser følgende beløp knyttet til leieavtaler:

Right of use assets	Bruksrett eiendeler	2020 YTD	2019 YTD	2019
Property	Eiendom	42 417	58 225	53 755
Equipment	Utstyr	554	409	382
Cars	Biler	274	128	101
Sum	Sum	43 245	58 762	54 237

Lease liabilities*	Leieforpliktelser*	2020 YTD	2019 YTD	2019
Current	kortsiktig	9 350	43 581	15 604
Non-Current	langsiktig	36 569	16 704	40 576
Sum	Sum	45 919	60 285	56 180

Maturity Matrix according to IFRS 7 on non-discounted liabilities distributed by year;	Forfallsmatrise etter IFRS 7 på ikke diskonterte forpliktelser fordelt på år;	2020 YTD	2019 YTD	2019
2019	2019	-	4 105	-
2020	2020	4 340	15 604	15 604
2021	2021	8 713	8 478	8 478
2022-2026	2022-2026	32 866	32 098	32 098

Depreciation charge of right-of-use assets	Avskrivningsbelast. bruksrett eiendeler	2020 YTD	2019 YTD	2019
Property	Eiendom	12 954	13 479	17 949
Equipment	Utstyr	346	82	110
Cars	Biler	125	81	109
Sum	Sum	13 425	13 642	18 168

Interest expense	Rentekostnad	1 924	2 491	3 233
Expenses relating to short-term leases	Utgifter knyttet til kortsiktige leieavtaler	1 096	4 986	7 519
Expenses relating to leases of low-value	Utgifter knyttet til leieavtaler av lav verdi	77	191	95

11. TRANSACTION WITH RELATED PARTIES

Fjord1 ASA

Havyard Ship Technology AS delivered the last ferry out of a serie to Fjord1 ASA during 3 quarter of 2020. Havila Holding AS owns 66.50 % of Fjord1 ASA. In addition, Havyard Ship Technology AS has recorded revenue of NOK 574 million against Fjord1 ASA in 2020 (MNOK 972 for 2019) for repairs and rebuilding of ferries. Outstanding accounts at end of 3 quarter 2019 are NOK 5.1 million.

Norwegian Electric Systems AS (NES) has contract for building of charging stations for ferries to Fjord1 ASA. In addition NES delivers system for upgrade to battery-hybrid to Fjord1 projects delivered from external shipyards. NES as recorded revenue of NOK 33 million against Fjord1 ASA in 2020 (MNOK 54 for 2019). Outstanding accounts at end of 3 quarter 2020 are NOK 0 million.

Havila Holding AS

Havila Holding AS paid a total of NOK 38 million to Havyard Ship Technology AS in 2017 and 2018. Upon payment in 2018, the terms for the payment in 2017 were changed. As of 30 September 2020, the interest rate has been calculated, which is added to the balance of NOK 3.8 million corresponding to an annual interest rate of 5 %. Under the agreement, the company decides when principal and interest are to be paid and the loan is presented as part of the equity.

Havila Kysttruten AS

Havyard Design & Solutions AS has entered into contracts for delivery of design and equipment to four passenger ships built at an external shipyards. The end customer is Havila Kysttruten, which is 100% owned by Havila Holding AS and which also owns 40.4% of the shares in Havyard Group ASA. They have a credit of NOK 46.0 million as of 3 quarter 2020.

11. TRANSASJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Fjord1 ASA

Havyard Ship Technology AS leverte den siste av en lang serie av ferjer til Fjord1 ASA løpet av 3. kvartal 2020. Havila Holding AS eier 66,50 % av Fjord1 ASA. Havyard Ship Technology AS har i tillegg inntektsført NOK 574 millioner mot Fjord1 ASA i 2020 (MNOK 972 for 2019), for nybygg av ferger. Utestående saldo er NOK 5,1 millioner pr utgangen av 3. kvartal 2020.

Norwegian Electric Systems AS (NES) har inngått kontrakter for bygging av ladestasjoner for ferger til Fjord1. I tillegg leverer enn system for oppgradering til batteri-hybrid utført hos eksterne verft. NES har i tillegg inntektsført NOK 33 millioner mot Fjord1 ASA i 2020 (MNOK 54 for 2019) Utestående saldo er NOK 0 millioner ved utgangen av 3. kvartal 2020.

Havila Holding AS

Havila Holding AS har i 2017 og 2018 innbetalt totalt MNOK 38 til Havyard Ship Technology AS. Ved innbetaling i 2018 ble vilkårene for innbetalingen i 2017 endret. Det er pr 30.09.2020 beregnet rente som er tillagt saldo på MNOK 3,8 tilsvarende en årlig rente på 5 %. I henhold til avtale er det selskapet som bestemmer når hovedstol og renter skal betales og lånet er presentert som del av egenkapital.

Havila Kysttruten AS

Havyard Design & Solutions AS har inngått kontrakter for leveranse av design og utstyr til fire Passasjerbåter som bygges ved ett eksternt verft. Sluttkunde er Havila Kysttruten som er eidd 100% av Havila Holding AS og som også eier 40,4% av aksjene i Havyard Group ASA. De har tilgode NOK 46,0 millioner pr 3.kvartal 2020.

12. EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

NHST (Shipyard) was impacted by Covid 19 disease in early october among its employees and sub-contractors. As a result the company faces extra cost, reduced production effectiveness and delivery delay. The company is working hard to get back and keep up to normal activity level. The company will utilize the availability of governmental support- and refund options.

HGR own 100% Havyard Ship Invest AS, which own 40% of North Sea PSV IS/AS. NorthSea PSV IS is the owner of the supply vessel Ocean Pride (built in 2012). The company lenders push for a sale of the vessel and the company has received a firm offer. The Board of Directors in the company recommends that Ocean Pride is sold. The transaction and following liquidation of the company will impact the equity is lost. The loss-effect in Havyard is NOK 6,1 million and will be accounted for in 4 quarter accounts.

Norwegian Greentech AS has signed its biggest deal to date in the form of a fleet contract with the norwegian shipping company Wilson ASA. The agreement means that Norwegian Greentech will deliver ballast water treatment systems for all ships owned by Wilson, primarily during the period 2020–2024. Wilson is one of the biggest cargo shipping companies in Europe in its segment, and the biggest in Norway by far. The fleet currently comprises 120 ships.

Havyard has established a company for hydrogen-powered ships. Havyard's complete hydrogen system for ships will be completed in 2021, and the company focus is to meet the market demand for the solution, which will make it possible also for large ships to sail longer distances with zero emissions.

13. COVID-19

Havyard Group ASA, like the market, is affected by government-imposed closures and infection control measures as a result of COVID-19. The yard was closed in two weeks due to several positive Covid-19 tests. In connection with government-imposed shutdowns and infection control measures, activity has been somewhat reduced, and Havyard Group ASA and underlying companies deliver somewhat lower sales and profits than budgeted for 2020. Several measures have been implemented to deal with this event. We consider the decline in the market to be temporary and the activity level and sales, to gradually normalize when the government-imposed closures and infection control measures are reduced and the markets reopened.

12. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

NHST (verftet) ble tidlig i oktober utsatt for Covid 19 utbrudd blant sine ansatte og underleverandører. Dette medfører både ekstra kostnader, ineffektivitet i produksjon og forsinkede leveranser. Selskapet jobber hardt for å komme tilbake til og opprettholde normalt aktivitetsnivå. Selskapet vil utnytte tilgjengeligheten av offentlige støtte-/refusjonsordninger.

HGR eier 100% av Havyard Ship Invest AS, som igjen eier 40% av NorthSea PSV IS/AS. NorthSea PSV IS er eieren av supplyskipet Ocean Pride (bygd i 2012). Selskapets långivere ønsker salg av båten og selskapet har mottatt et bindende tilbud. Selskapets styre anbefaler videre at Ocean Pride selges. Transaksjonen og påfølgende likvidasjon av selskapet medfører at selskapets egenkapital er tapt. Tapet i Havyard er 6,1 millioner kroner og vil bli regnskapsført i 4.kvartal regnskapet.

Norwegian Greentech AS har inngått sin desidert største avtale da de har signert flåteavtale med det norske rederiet Wilson ASA. Avtalen innebærer at Norwegian Greentech skal levere rensesystemer for ballastvann til alle Wilson sine eide skip, hovedsakelig i perioden 2020 til 2024. Wilson er et av de største fraktebåtrederiene i Europa innen sitt segment, og det desidert største i Norge. Flåten består pr. i dag av 120 skip.

Havyard har etablert et selskap for hydrogendrift av skip. Havyards komplette hydrogensystem for skip er klart i 2021, og selskapet opprettes for å møte markedets etterspørsel etter løsningen, som gjør at også større skip kan seile lengre avstander med nullutslipp.

13. COVID-19

Havyard Group ASA er som markedet ellers påvirket av myndighetspålagte nedstengninger og smitteverntiltak som følge av COVID-19. Verftet ble stengt i to uker i oktober med bakgrunn i et større utbrudd av Covid-19. I sammenheng med myndighetspålagte nedstenging og smitteverntiltak, har aktiviteten blitt noe redusert og Havyard Group ASA med underliggende selskaper leverer noe lavere salg og fortjeneste enn budsjettert for 2020. Flere tiltak er iverksatt for å håndtere denne situasjonen. Vi anser at nedgangen i markedet er forbigående, og aktiviteten og salg gradvis normaliseres når de myndighetspålagte nedstengingene og smitteverntiltak reduseres og markedene gjenåpnes.

14. GOING CONCERN

The 3 quarter report has been prepared on the assumption of "going concern". The Board confirms that this assumption is present provided an agreement with the bondholders and DnB.

In September 2020, an agreement was settled to postpone the maturity of bond loans (MNOK 80 ex.redemption fee) and installments (MNOK 15) on long-term loans to DnB (Total MNOK 55) until 14 December 2020. There is an ongoing dialog for further postponement and long term solutions.

Since the company is in breach of several key Covenants, we have entered into agreements in September 2020 with key lenders to postpone and "stand-still".

There is an ongoing process to strengthen the group's financial position.

For more details, please see note 3.5 in the Annual report.

14. FORTSATT DRIFT

Rapporten for 3.kvartal er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret fastslår at forutsetningen er til stede gitt enighet med obligasjonseiere og DnB.

I september 2020 ble det inngått en avtale om utsettelse av forfallet av obligasjonslån (MNOK 80 ex.redemption fee) og avdrag (MNOK 15) på langsiktig lån til DnB (Totalt MNOK 55) til 14.desember 2020. Det arbeides med ytterligere utsettelse og langsiktige løsninger for begge poster.

Siden selskapet er i brudd med flere sentrale Covenants-krav i låneavtaler, er det i september 2020 inngått avtaler med sentrale långivere om utsettelse og "stand-still".

Det er en pågående prosess vedrørende løsninger for å styrke konsernets finansielle stilling.

Viser til note 3.5 i Årsrapport for ytterligere vurderinger.

MAIN COMPONENTS BALLAST WATER TREATMENT SYSTEM

HOVEDKOMPONENTER BALLASTRENSINGS-SYSTEM



